



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

## Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



5 Kasım 2014

## İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti . . . . .	3
Derecelendirme Metodolojisi . . . . .	5
Şirket Hakkında . . . . .	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ . . . . .	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . . .	8
Bilgi alma ve inceleme hakları . . . . .	9
Azlık hakları . . . . .	9
Genel kurul . . . . .	9
Oy hakkı . . . . .	11
Kâr payı hakkı. . . . .	11
Payların devri. . . . .	11
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	12
Kurumsal İnternet Sitesi . . . . .	12
Faaliyet Raporu . . . . .	13
Bağımsız Denetim . . . . .	14
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	15
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası . . . . .	15
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi . . . . .	16
Şirketin insan kaynakları politikası . . . . .	16
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	17
Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk . . . . .	17
Sürdürülebilirlik . . . . .	19
4. KISIM: YÖNETİM KURULU . . . . .	20
Yönetim kurulunun işlevi . . . . .	21
Yönetim kurulunun faaliyet esasları . . . . .	21
Yönetim kurulunun yapısı . . . . .	21
Yönetim kurulu toplantılarının şekli . . . . .	22
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler . . . . .	22
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar . . . . .	23
Notların Anlamı . . . . .	25

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş (TOAŞO)

**SAHA**  
Kurumsal Yönetim Notu:

**9.01**



**ANA BÖLÜMLER: Ort. 90.09**

**Pay Sahipleri : 84.51**



**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 92.90**



**Menfaat Sahipleri : 95.81**



**Yönetim Kurulu : 89.62**



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

## YÖNETİCİ ÖZETİ

Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.'nin (TOFAŞ) Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, şirket nezninde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. Sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

TOFAŞ, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **9.01** notu ile derecelendirilmiştir. TOFAŞ'ın kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda gerçekleştirmiş olduğu çalışmalar göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde belirlenmiştir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında **8,45** alan TOFAŞ'da pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Kurumsal Yönetim ve Hissedar İlişkileri birimi bünyesinde yürütmektedir. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Şirketin kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası vardır. Öte yandan, azınlık hakları konusunda, halka açık anonim şirketler için öngörülen oranın (%5) aynen benimsenmesiyle yetinilmiş olması, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazlarının varlığı ve halka açık kısım haricindeki payların devrinde kısıtlamalar gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

TOFAŞ, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,29** almıştır. Şirketin, kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur. Önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak SPK ve BİST mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir. Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur. Bunlara karşın; yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatlerin kişi bazında açıklanmamış olması ve şirketin nihai hakim gerçek kişi pay sahiplerinin kamuya açıklanmamış olması bu başlık altında düzenlemeye açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

TOFAŞ, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,58** almıştır. TOFAŞ, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlamaktadır. Şirketin yazılı ve gelişmiş bir insan kaynakları politikası vardır. Şirketin internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kuralları bulunmaktadır. Şirket çevre yasalarına uyumludur. Kurumsal Sosyal Sorumluluk ve Sürdürülebilirlik çalışmaları üst düzeydedir.

**Yönetim Kurulu** başlığından **8,96** alan TOFAŞ'ın vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir. Yönetim kurulu, şirketin gereksindiği tüm görevleri yerine getirmektedir. SPK'nın "joint venture" şirketlerle ilgili kurallarına uygun olarak, 12 kişilik yönetim kurulunda 2 bağımsız üye bulunmaktadır. Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur. Komitelerin çalışma esasları kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Bunlara karşın; yönetim kurulunda %25 oranında kadın üye hedefi ve bu hedefe yönelik bir politika olmayışı bu başlık altında iyileştirmeye açık alan olarak tespit edilmiştir.

## Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmadı ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**  
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%25**  
Menfaat Sahipleri: **%15**  
Yönetim Kurulu: **%35**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

## Şirket Hakkında

<b>TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.</b>	
	<b>YÖNETİM KURULU BAŞKANI</b> Mustafa Vehbi Koç  <b>GENEL MÜDÜR (CEO)</b> Kamil Başaran
<b>Genel Müdürlük:</b> Büyükdere Cad. No: 145 Tofaş Han 34394 Zincirlikuyu / İstanbul <a href="http://www.tofas.com.tr">www.tofas.com.tr</a>	<b>Kurumsal Yönetim ve Hissedar İlişkileri Birimi Yöneticisi</b> Dr. Adil Salepçioğlu Tel: 0212 275 33 90 / 5104 <a href="mailto:Adil.salepcioglu@tofas.com.tr">Adil.salepcioglu@tofas.com.tr</a>

Temelleri 1968 yılında Koç Topluluğu'nun kurucusu merhum Vehbi Koç tarafından atılan, Koç Holding ve FCA-Fiat Chrysler Automobiles'ın eşit hissedar olduğu Türk otomotiv şirketi olan TOFAŞ, günümüzde Fiat'ın Avrupa'daki iki Ar-Ge merkezinden biri konumunda bulunmaktadır. Bursa'nın ikinci, Türkiye'nin ise 6. büyük sanayi kuruluşu TOFAŞ, yılda 400 bin araçlık üretim kapasitesine ve 6.500 çalışana sahip bulunmaktadır.

Türkiye'nin hem binek otomobil hem de hafif ticari araç üreten tek otomotiv şirketi olan TOFAŞ, Bursa Fabrikası'nda, Minicargo projesi kapsamında Fiat, Citroen, Peugeot markalarına, Yeni Doblo projesi kapsamında ise Fiat, Opel ve Vauxhall markalarına üretim yapmaktadır.

2013'te Türk otomotiv endüstrisi içerisindeki en büyük üç üretici ve ihracatçıdan biri olma konumunu devam ettiren TOFAŞ, yılı 7 milyar TL satış geliri, 434 milyon TL net kârla tamamlamıştır. 240 bin adetle Türkiye'deki toplam üretimin %22'sini gerçekleştiren TOFAŞ, %19'luk artışla 160 bin adet otomobil ihraç etmiştir. İhracat hacmini ise %4 artırarak 1,6 milyar Euro ihracat geliri elde eden TOFAŞ, Türkiye'de en fazla ihracat geliri elde eden 3 otomotiv firmasından biri olmuştur. Günümüzde 80 ülkeye ihracat yapan TOFAŞ, 512 milyon dolar dış ticaret fazlası vermiştir. Bursa'da 2013 yılının Kurumlar Vergisi Rekortmeni olan TOFAŞ, otomotiv ihracatında en büyükler arasında yer almaktadır.

Şirketin halka açık olan hisseleri "TOASO" kodu ile Borsa İstanbul Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup, -BIST Bursa / -BIST KURUMSAL YÖNETİM / -BIST METAL EŞYA, MAKİNA / -BIST SİNAİ / -BIST TEMETTÜ / -BIST TEMETTÜ 25 / -BIST TÜR / BIST ULUSAL / -BIST 100 / -BIST 30 / -BIST 50 endekslerine dahil bulunmaktadır.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000- TL olup, ödenmiş sermayesi 500.000.000 TL'dir.

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>TOFAŞ Türk Otomobil fabrikası A.Ş. Sermaye Yapısı</b>		
<b>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Yüzdesi</b>
FIAT GROUP AUTOMOBİLES S.P.A	189.279.856,87	%37,86
KOÇ HOLDİNG ve KOÇ AİLESİ	189.279.856,87	%37,86
Diğer (Halka açık)	121.440.286,26	%24,28
<b>Toplam</b>	<b>500.000.000,00</b>	<b>%100,00</b>

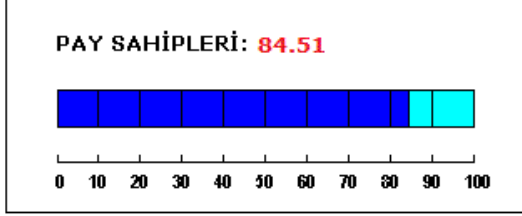
Şirketin 28.03.2014 tarihli genel kurulunda;

- Ortaklara 1. temettü olarak toplam 325.000.000,00 TL tutarında kar payı ödemesi yapılması,
- Temettü bedellerinin 04.04.2014 tarihindен başlanmak üzere nakden ödenmesi karara bağlanmıştır.

Şirketin yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

<b>TOFAŞ Türk Otomobil fabrikası A.Ş. Yönetim Kurulu</b>		
<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>	<b>İcracı/Bağımsız</b>
Mustafa V. KOÇ	Başkan	İcracı Değil
Sergio MARCHIONNE	Başkan Yardımcısı	İcracı Değil
Kamil BAŞARAN	Üye/CEO	İcracı
Temel Kamil ATAY	Üye	İcracı Değil
Osman Turgay DURAK	Üye	İcracı Değil
Alfredo ALTAVILLA	Üye/Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcracı Değil
İsmail Cenk ÇİMEN	Üye /Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi / Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcracı Değil
Kudret ÖNEN	Üye	İcracı Değil
Ali Aydın PANDIR	Üye / Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcracı Değil
Scott Richard GARBERDING	Üye	İcracı Değil
Gökçe BAYINDIR	Üye / Denetim Komitesi Başkanı/Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı/Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Üye
Libero MILONE	Üye / Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı / Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi / Denetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Üye

## 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmektedir.
+	Faal ve yetkin bir yatırımcı ilişkileri bölümü vardır.
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmaktadır.
+	Genel kurul öncesi çalışmalar ve duyurular tatmin edicidir.
+	Şirketin bir kâr dağıtım politikası vardır, kamuya açıklanmıştır.
=	Şirketin bir bağış politikası vardır ancak henüz genel kurula sunulmamıştır.
=	Azınlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır.
-	Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı vardır.
-	Halka açık kısım dışındaki hisselerin devrinde kısıtlama vardır.

#### 1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, "Kurumsal Yönetim ve Hissedar İlişkileri Birimi" bünyesinde yürütmektedir.

Birim çalışanlarının şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması için

yetkin, aktif ve istekli oldukları gözlemlenmiştir.

Ortaklık organlarının yanı sıra "Kurumsal Yönetim ve Hissedar İlişkileri Birimi", başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere, pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta ve aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir;

a. Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtlar sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmaktadır.

b. Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi talepleri yanıtlanmaktadır.

c. Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılması sağlanmaktadır.

d. Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanlar hazırlanmaktadır.

e. Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kez yönetim kuruluna rapor sunmaktadır.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın



kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim ve Hissedar İlişkileri Birimi yöneticisi Dr. Adil Salepçioğlu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansına sahiptir.

Şirketin halka açıklık oranı % 24,28'dir.

### **1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:**

Ortaklık yönetiminin özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yaptığı yönünde bir bulguya rastlanılmamıştır.

Şirketle ilgili her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmiş olup bu yönde alınmış bir ceza/uyarı bulunmamaktadır.

Şirketin bilgilendirme politikası, faaliyet raporu aracılığıyla ortakların bilgisine sunulmuş ve kurumsal internet sitesinden kamuya ilan edilmiştir.

### **1.3. Azınlık Hakları:**

Azınlık haklarının kullandırılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış, şirket mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları aynen benimsemiştir.

### **1.4. Genel Kurul:**

TOFAŞ'ın 2013 faaliyet dönemine ilişkin gerçekleştirdiği genel kurula, SAHA gözlemci sıfatıyla katılmış olup genel kurullara ilişkin değerlendirme bu temelde yapılmıştır.

28.03.2014 tarihinde gerçekleştirilen genel kurula ait toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra,

mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak 05.03.2014 tarihinde yapılmıştır.

Yapılan bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Bunların yanı sıra, şirketin gündem maddelerine ilişkin açıklayıcı bir bilgilendirme dokümanı hazırladığı görülmüştür.

Aşağıdaki dokümanlar genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkez ve şubeleri ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır;

- yıllık faaliyet raporu
- mali tablo ve raporlar
- gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler
- kar dağıtım önerisi

Ortaklığın kurumsal internet sitesinde aşağıdaki hususlar pay sahiplerine duyurulmaktadır;

- a. Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- b. Yönetim kurulu üyelerinin azil ve değiştirme gerekçeleri ile birlikte adayların; özgeçmişleri,

son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler, şirket ve şirketin ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve benzeri hususlar hakkında bilgi,

- c. Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap döneminde planladığı şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler yer almamaktadır. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.

Genel kurullar İstanbul'da, şirket merkezinde yapılmaktadır.

Genel kurul toplantısında; gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı vermiştir.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası adına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla

girmesi ile ilgili olarak izin verilmesi genel kurul gündemine dahil edilmiştir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.

Ayrıca, genel kurul toplantısına şirketin bağımsız denetimini gerçekleştiren firmanın temsilcisi katılmış ve raporun özetini katılanlara okumuştur.

Şirket, yapılacak yardım ve bağışlara ilişkin bir politika oluşturmuş ancak bu politikayı, henüz, genel kurulda ortakların onayına sunmamıştır.

Ayrıca; genel kurul toplantısında dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı hakkında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiş ve bir sonraki yıl için tavan tutar belirlenmiştir.

Genel kurul toplantılarının, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılması hususunda esas sözleşmede hüküm bulunmaktadır.

### **1.5. Oy Hakkı:**

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta ve sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmakta olduğu kanaati hasıl olmuştur.

TOFAŞ'ın esas sözleşmesinde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Bu imtiyaza göre, tüm yönetim kurulu üyeleri A ve D grubu payların göstereceği adaylar arasından seçilmekte, halka açık kısmın aday gösterme imkanı bulunmamaktadır.

### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

Şirketin belirli bir kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin kâr dağıtım politikası yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgiler içermektedir.

Kar dağıtım politikası dokümanından; kar dağıtımında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izleneceği kanaati oluşmuştur.

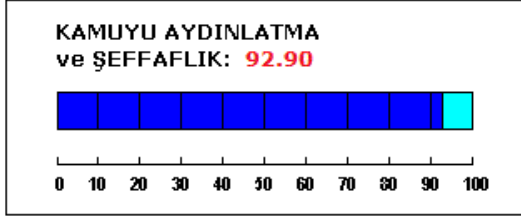
Ayrıca, esas sözleşmede kar payı avansı ile ilgili hüküm bulunmaktadır.

### **1.7. Payların Devri:**

Payların devri hususunda; halka açık olan %24,28'lik kısım için herhangi bir zorlaştırıcı hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır. Buna karşılık, iki büyük ortağın (A ve D grubu) pay devri esas sözleşme ile belirli kısıtlamalara tabi tutulmuş bulunmaktadır.

Halka açık payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştırıcı uygulamalara rastlanılmamıştır.

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSIS

+	İnternet sitesi kapsamlıdır, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır ve İngilizce olarak da hazırlanmıştır.
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir.
+	Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur.
+	Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun yapılmaktadır.
+	Çalışanlara yönelik tazminat politikası ile ücretlendirme politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.
-	Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler kişi bazında açıklanmamıştır.
-	Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmamıştır.

### 2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi ([www.tofas.com.tr](http://www.tofas.com.tr)) aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir.

Ortaklığın kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri,

son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.

Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken, özel durum ve dipnotlar hariç finansal tablo bildirimleri Türkçe'nin yanı sıra eş anlı İngilizce olarak da KAP' ta açıklamaktadır.

İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından Türkçe içeriğine eşit bir şekilde İngilizce olarak da hazırlanmıştır.

Ancak, halka açık olmayan payların gerçek kişi nihai sahipleri kamuya açıklanmamıştır.

Şirketin internet sitesinde ayrıca; yatırımcı sunumları, komitelerin çalışma esasları, Özel Durum Açıklamaları başlığı altında önemli yönetim kurulu kararları, yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon /misyona, sermaye artırım ve temettü

ödeme bilgileri, haber alanı, genel kurul iç yönergesi, sürdürülebilirlik politikası, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

## 2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Faaliyet raporunda;

- a. raporun dönemi, ortaklığın ünvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgileri,
- b. dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle),
- c. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,
- d. İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları, satış miktar ve fiyatlarına ilişkin genel açıklamalar, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, verimlilik oranları ve geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,
- e. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,
- f. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,
- g. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler,
- h. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,
- i. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ve varsa bunlara ilişkin hesap dönemi içindeki değişiklikler

- j. Personel ve işçilere sağlanan menfaatler, personel sayısı bilgileri,
- k. Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgi,
- l. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,
- m. Kar dağıtım politikası
- n. Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar
- o. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,
- p. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylara yer verilmiştir.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak;

- a. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- b. Yönetim kurulu komitelerinin üyeleri, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına,
- c. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
- d. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- e. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,

Bunlara karşın; komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulu değerlendirmesinin ve bağımsız üyelerin imzalı bağımsızlık beyanlarının faaliyet raporunda yer almadığı görülmektedir. Ancak, imzalı beyanlara genel kurul öncesi bilgilendirme dokümanında yer verilmiştir.

Ayrıca, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler toplu olarak verilmiş olup Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından bu bilginin kişi bazında verilmesi esastır.

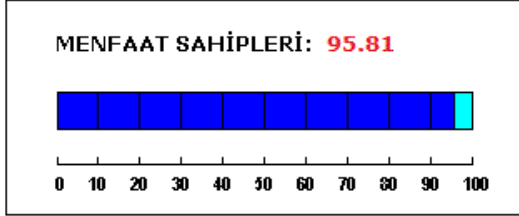
### **2.3. Bağımsız Denetim:**

Şirketin 2014 yılı hesap dönemini kapsamak üzere bağımsız denetimini yapan kuruluş; Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. olup söz konusu firma uluslararası deneyim sahibi PricewaterhouseCoopers grubuna bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

Bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı bir durum olmamıştır. Aynı şekilde, bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı beyan edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermemiştir. Bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir danışmanlık şirketi ve çalışanları, şirkete aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermemiştir.

### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde tazmin imkânı sağlanmaktadır.
+	Etkin bir İnsan Kaynakları politikası vardır.
+	Çalışanların yönetime katılımını destekleyen modeller geliştirilmiştir.
+	Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmaktadır.
+	Etik kurallar kamuya açıklanmaktadır.
+	Şirket çevre yasalarına uyumludur. Kurumsal Sosyal Sorumluluk ve Sürdürülebilirlik çalışmaları üst düzeydedir.
+	Şirket bünyesinde faal sendika vardır.
-	Şirketin vergi cezası bulunmaktadır.

#### 3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Şirket iki büyük hissedardan biri olan ve uluslararası büyüklük ile üne sahip FIAT Grubu ile Türkiye’de çok çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren ve ülkenin önde gelen kuruluşlarından biri olan KOÇ Grubu’nun hakim olduğu bir kuruluştur. Bu sebeple kurumsal bir kimliği haizdir. Bu kimlik dolayısıyla

şirketin gerek kamu gerekse özel kesim ile ilişkili politikaları oldukça gelişmiş durumdadır.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer ya da sık sayılabilecek bir duruma rastlanmamıştır. Şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının üst seviyede olduğu ve menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının garanti altına alındığı görülmüştür.

Şirket, menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi’ne veya Denetimden Sorumlu Komite’ye iletebilmesi için gerekli mekanizmaları oluşturmuştur.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, şirketin internet sitesi ([www.tofas.com.tr](http://www.tofas.com.tr)) aktif olarak kullanılmaktadır.

Ayrıca, şirketin satın alma politikasının ihale usulü gerçekleştirildiği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

#### 3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Başta şirket çalışanları olmak üzere menfaat sahiplerinin, şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde, şirket yönetimine katılımını destekleyici modellerin geliştirildiği görülmektedir. Söz konusu modeller şirketin iç düzenlemelerinde yer almaktadır.

Bu kapsamda yapılan Özdeğerlendirme Çalışmaları yanısıra, çalışanlara yönelik, kısaca TÖS (Tofaş Öneri Sistemi) ve müşterilere yönelik MİP (Müşteri İlişkileri Prensipleri) olarak ifade edilen bu sistemler ile gerek şirket çalışanları gerekse ilgili diğer menfaat sahiplerinin görüşleri en alt birimden yönetim kuruluna kadar iletilmektedir. Ayrıca, periyodik olarak yapılan çalışma hayatı değerlendirme anketi ile gerekli iyileştirme alanları da belirlenmektedir.

### **3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:**

Şirketin, detaylı bir insan kaynakları politikası bulunmaktadır. Bu kapsamda; işe alım, kariyer planlama ve rotasyon, bireysel gelişim, ücretlendirme, performans yönetimi konuları ele alınmakta, çalışma hayatına ilişkin düzenlemeler, çalışanların temel görev ve sorumlulukları gibi hususlar kaynağını yasa ve toplu iş sözleşmesinden alan "Personel Yönetmeliği" kapsamında sağlanmaktadır.

Ayrıca 2006 yılında, kurum performansını çalışanların gelişimini sağlayarak artırmayı hedefleyen ve "İnsana Yatırım" (IIP) projesi adı verilen bir süreç başlatılmıştır. Bu doğrultuda 2007 yılında TOFAŞ, insan kaynakları gelişim ve yönetim sertifikası olan İnsana Yatırım (Investor in People) sertifikası ve ödülünü almaya hak kazanmıştır. Müteakip yıllarda ve 2013 yılında da çalışanların sosyal haklarına ve mesleki eğitimlerine yönelik çalışmalar devam etmiştir. Bunlara ilaveten "Dünya Klasında Üretim (WCM)" çalışmaları kapsamında dünya çapındaki tüm Fiat fabrikaları içerisinde "En İyi Performans" ödülünü de kazanmıştır.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve

duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemlerin alındığı kanaati oluşmuş olup aksi yönde bir bulguya rastlanılmamıştır.

Şirkette faal bir sendika bulunmaktadır.

### **3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:**

Şirketin, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirleri aldığı kanaati oluşmuştur. Şirket hem fabrika hem de ithal edilen her marka için ayrı ayrı çağrı merkezleri oluşturmuştur.

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta ve standardın korunmasına özen gösterilmektedir. Bu amaçla, satılan araçlara ilişkin belirli bir garanti sağlanmış durumdadır.

Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

Şirketin sunduğu mal ve hizmetlerin piyasa dışı fiyatlandırıldığına dair herhangi bir delile rastlanılmamıştır.

### **3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:**

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlamış, bu ilkeleri internet sitesinden kamuya duyurmuştur.

Şirketin sivil toplum örgütleri ve kamusal nitelikli sosyal kuruluşlar ile ilişkiler iyi düzeydedir.

Ancak, şirketin 2014 yılında alınmış, gecikme faizleri hariç, 19,8 milyon TL tutarında vergi cezası mevcuttur. Bu kapsamda yapılan 11.04.2014 tarihli KAP açıklamasında tüm yasal hakların kullanılacağı beyan edilmiştir.



Şirket Sosyal Sorumluluk kapsamında; uzun süredir sürdürdüğü projelerinin yanı sıra, birçok Sivil Toplum Kuruluşu ile üyelik yoluyla işbirliği yaparak sorumluluğunu yerine getirmektedir. Söz konusu faaliyetler aşağıda belirtilmiştir:

Milli Eğitim Bakanlığı Mesleki ve Teknik Eğitim Genel Müdürlüğü'yle imkanlarını birleştiren TOFAŞ, Fiat Laboratuvarları vasıtasıyla, endüstriyel teknik eğitim okul ve kurumlarının motorlu araçlar teknolojisi alanlarının geliştirilmesine katkı sağlamaktadır. İstanbul, Bursa, Kocaeli, Ankara, Antalya, İzmir, Adana, Samsun ve Diyarbakır'daki toplam 11 meslek lisesinde kurulan Fiat Laboratuvarlarında, TOFAŞ Satış Sonrası Yöneticileri, Servis Konseyi Bölge Temsilcileri ve Bölge Sorumluları birlikte çalışmaktadır.

İlki 2006'da Şişli Endüstri Meslek Lisesi'nde açılan Fiat Laboratuvarı, ilk mezunlarını 2009'da vermiştir. 2013 yılı itibariyle Fiat Laboratuvarlarında eğitim gören öğrenciler ve eğitim veren öğretmenlerle birlikte 806 kişiye ulaşılmıştır. 2011'de 238 öğrenci, 2012'de 243 öğrenci ve 2013'te 242 öğrencinin mezun olduğu Fiat Laboratuvarlarından 9'u kız öğrenci olmak üzere 70 mezun direk olarak Fiat yetkili servislerinde çalışmaya başlamıştır. Diğer öğrenciler ise üniversite öğrenimini tercih etmişlerdir.

1999'da TOFAŞ Spor Kulübü çatısı altında faaliyetlerine başlayan TOFAŞ Basketbol Okulları, 9 ildeki 23 ayrı noktada sporcu yetiştirmektedir. Yılda 3.500 çocuğun faydalandığı okullardan Türk basketboluna önemli isimler kazandırılmıştır. TOFAŞ Basketbol Okulları, Türkiye Basketbol Federasyonu Basketbol Okulları Akreditasyon Programı çerçevesinde onaylı spor okullarıdır. 2011 yılından beri sürdürülen "TOFAŞ Okullarda Projesi" ile bu güne kadar 40 okulda 12 bin çocuğa ulaşılmıştır.

TOFAŞ Spor Kulübü ve Türkiye Eğitim Gönüllüleri Vakfı'nın (TEGV) yapısal sorunlar ve kaynak yetersizliği nedeniyle spor yapma şansına sahip olamayan 7-14 yaş arası gençler için, 2001'de hayata geçirdiği Basketbol Gönüllüleri Projesi, başarılı geçen 13 yılı geride bırakmıştır.

TOFAŞ Bursa Anadolu Arabaları Müzesi, Anadolu'daki otomotiv mirasına sahip çıkmak amacıyla kurulmuş Türkiye'nin ilk ve tek Anadolu arabaları müzesidir. Umurbey Mahallesi'nde bulunan eski ipek fabrikası, tarihi Umurbey Hamamı ile yanındaki eski Türk evinin de içinde bulunduğu 17 bin metrekarelik arazi, TOFAŞ tarafından restore edilerek müzeye dönüştürülmüştür. Kapılarını 2002'de açan TOFAŞ Anadolu Arabaları Müzesi kuruluşundan bugüne kadar 450 bin kişi tarafından ziyaret edilmiştir.

Kültür ve Turizm Bakanlığı ile Denizli Valiliği'nin himayesinde, TOFAŞ'ın ana sponsorları arasında yer aldığı, Türkiye'nin en büyük beş antik şehir kalıntısından biri olan Pamukkale'deki Hierapolis Antik Kenti'ndeki kazı çalışmalarını 2013 yılında da devam ettirmiştir. TOFAŞ, 1988'de UNESCO Dünya Mirası Listesi'ne giren Hierapolis'in kazı çalışmalarına 2005 yılından beri sponsor olmaktadır.

13 Aralık 1974'te Bursa'daki TOFAŞ Fabrikası'nda, TOFAŞ SAS (su sporları, atletizm, sportif oyunlar) adıyla kurulan TOFAŞ Spor Kulübü, 1995'te bugünkü ismini almıştır. Basketbol, futbol, voleybol, masa tenisi, su topu ve birç dallarında faaliyet gösteren kulüp Bursa'ya, basketbol branşında ilk Avrupa Kupası Finali ve ilk Türkiye şampiyonlukları, Cumhurbaşkanlığı Kupası şampiyonluğu, Türkiye Kupası şampiyonlukları ve Okullar Basketbol Dünya şampiyonluğu kazandırmıştır. En son 2008 - 2009 sezonunda ikinci ligde şampiyon olarak Beko Basketbol Ligi'ne yükselen TOFAŞ Basketbol

Takımı, 1. ligde mücadeleye devam etmektedir.

"Sürdürülebilirlik Endeksi"ne dahil edilen ilk 15 şirketten biri olmuştur.

### 3.6. Sürdürülebilirlik

Şirketin çevre, doğa, enerji tasarrufu, geri dönüşüm ve eğitim konularında politikası, iç düzenlemesi, hedefleri, girişim ve kampanyalarının olduğu görülmüştür. Bu doğrultuda yazılmış Sürdürülebilirlik Politikası internet sitesi vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur.

Şirketin sürdürülebilirlik çalışmalarını içeren, 2014 dönemine ait, bir sürdürülebilirlik raporu da mevcuttur.

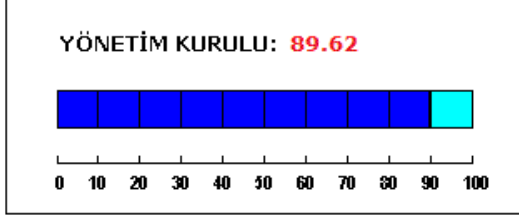
Bu kapsamda şirket ulusal/uluslararası kalite/sağlık standartı belgelerine sahiptir. Yine bu alanda çalışmalarını yürüten yurtiçi/yurtdışı organizasyonlara üyelikleri bulunmaktadır.

Ayrıca, TOFAŞ karbon salınımını ölçmekte, sonuçlarını değerlendirmekte ve belirlenen hedefler kapsamında karbon salınımının azaltılması yönünde aksiyon almaktadır.

Şirketin gerçekleştirdiği Ar-Ge çalışmalarının önemli bir kısmını yaygın kullanım alanı bulabilecek, alternatif yakıt ve elektrikli motorlara sahip araçların geliştirilmesi oluşturmaktadır. FCA ürün stratejileri doğrultusunda planlanan Ar-Ge çalışmalarında, TOFAŞ Ar-Ge Merkezi stratejik araştırma alanlarında faaliyet göstermektedir. Bu doğrultuda hayata geçirilen çok sayıda proje genel olarak çeşitli modellere yönelik elektrikli araç motorları, ara yüzler ve çeşitli sistemlerin yanında CNG ve ANG yakıt sistemiyle donatılmış araçlarda kullanılacak parça ve aksamın geliştirilmesine odaklanmaktadır.

Şirket, Borsa İstanbul bünyesinde 4 Kasım 2014 tarihinde kurulan

## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Yönetim kurulu etkin ve nitelikli üyelerden oluşmaktadır.
+	Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir.
+	Her üyenin 1 oy hakkı vardır.
+	Yönetim kurulunda 2 bağımsız üye vardır.
+	Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması ve Risk Yönetim komiteleri ihdas edilmiştir.
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmıştır.
=	Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmış olmakla beraber bu ayırım yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmemiştir.
-	Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır.
-	Yönetim Kurulunda %25 oranında kadın üye hedefi ve bu hedefe yönelik bir politika bulunmamaktadır.

#### 4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulunun; aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi

anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte, şirketi bu prensiplerle idare ve temsil etmekte olduğu düşünülmektedir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir ve şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

#### 4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürüttüğü kanaati hâsıl olmuştur.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmuştur.

Yönetim kurulunun, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu faaliyet raporunda beyan edilmiştir.

İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ile icra başkanı/genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından yürütülmektedir. Bu bağlamda yetkiler fiilen ayrıştırılmıştır. Ancak esas sözleşmede bu ayrıma net bir şekilde yer verilmemiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esasında kusurları ile şirkette sebep

olacakları zarara yönelik Koç Holding bünyesinde yapılmış bir sigorta mevcuttur. Ancak, sigorta bedelinin şirket sermayesinin %25'ini aşan bir tutarda olmadığı ve bu yönde bir KAP açıklamasının yapılmadığı görülmüştür.

Şirket organizasyonu incelendiğinde şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip birinin olmadığı anlaşılmakta olup bu durum tarafımızca olumlu addedilmiştir.

#### **4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:**

Şirketin yönetim kurulu 12 üyeden oluşmaktadır. Bir üye haricinde diğer üyelerin tamamı, icrada görevli olmayan üyelere seçilmiştir. İcra görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip 2 bağımsız üye vardır.

Kurumsal yönetim komitesi, yönetim ve pay sahipleri de dâhil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmiş ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunmuştur. Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir.

Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. Aynı şekilde, kurumsal yönetim ilkelerinin tavsiye niteliğindeki, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmesi, bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturulması yönünde henüz bir çalışmanın olmadığı beyan edilmiştir.

#### **4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:**

Yönetim kurulu toplantıları Şirket ana sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemelerine uygun olarak yapılmaktadır. Yönetim kurulu toplantılarında, 2014 yılı içinde, rapor tarihine kadar 16 karar alınmıştır. Toplantıların tamamına yönetim kurulu çoğunluğunun katıldığı beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemektedir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlamak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede belirlenmiştir. Ayrıca yönetim kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapılmasına imkan sağlanmaktadır.

Bunlara karşın; üyelerin şirket dışında başka görev veya görevler almasına ilişkin bir sınırlandırma getirilememiştir.

Yönetim kurulu üyesinin şirket dışında aldığı görevler, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle, seçiminin görüşüldüğü genel kurul toplantısı dokümanlarında pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerle yazılı olarak belirlenmiştir.

#### 4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla kurul bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması ve Risk Yönetim Komiteleri kurulmuştur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Denetim komitesi üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. İcra başkanı/genel müdür ve Yönetim Kurulu Başkanı komitelerde görev almamaktadır. Bağımsız üyeler haricinde, bir üyenin birden fazla komitede yer almamasına özen gösterilmiştir.

03.01.2014 tarihinde yayınlanan yeni kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisinin Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olması zorunluluğu getirilmiştir. Söz konusu ilkeye uyum kapsamında Sn. Cengiz Eroldu, Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanmıştır. Bu uygulama haricinde komitelerde icracı üye bulunmaması tarafımızca olumlu addedilmiştir.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komitelerin toplanma sıklıkları tarafımızca yeterli bulunmuştur. 2014 faaliyet döneminde; Kurumsal Yönetim Komitesi 5, Denetim Komitesi 4 ve Risk Erken Saptanması Komitesi 4 kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktadır. Ayrıca, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetmektedir.

Denetim Komitesi; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmakta, şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemekte, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmekte ve kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Denetim komitesinin çalışma esasları ve hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş; Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. olup söz konusu firma uluslararası deneyim sahibi

PricewaterhouseCoopers grubuna bağılı olarak faaliyet göstermektedir. Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, denetim komitesinin bağımsız denetim kuruluşlarının yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi biçiminde gerçekleşmektedir.

Riskin Erken Saptanması ve Risk Yönetim Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakta, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmektedir.

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitelerinin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmektedir. Bu kapsamda kurumsal yönetim komitesinin, bağımsız adayların belirlenmesine yönelik yaptığı çalışmalar mevcuttur.

#### **4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:**

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur. Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme plânları kullanılmamaktadır.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi

kullandırmamakta olduğu veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği beyan edilmiştir.

Yöneticiler verilen görevleri ifa edebilmeleri için, gerekli profesyonel nitelikleri haiz olduğu, yöneticilerin görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve politikalara uymakta oldukları kanaati oluşmuştur.

Yöneticilerin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair karine yoktur. Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.

İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili sigorta yaptırılmıştır.

Ayrıca, yeni görevlendirilen yöneticiler için oryantasyon süreci yazılı olarak belirlenmiştir.

## Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en akil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hakkedilmiştir.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hak edilmiştir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Ulusal standartlara kısmen uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
4 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken azami derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilememektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.

#### ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem TOFAŞ Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de TOFAŞ Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. 'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır ([www.saharating.com](http://www.saharating.com)).

© 2014, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve TOFAŞ Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

#### İrtibat:

S. Suhan Seçkin

[suhan@saharating.com](mailto:suhan@saharating.com)

Ali Perşembe

[apersembe@saharating.com](mailto:apersembe@saharating.com)

Oğuzhan Güner

[oguner@saharating.com](mailto:oguner@saharating.com)